

二季度机械设备行业基金持仓分析

——机械设备



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

行情回顾: 申万机械本周上涨 3.64%，位列 28 个一级子行业第 6 位；PE(TTM) 26.43 倍；PB(LF) 2.92 倍。

每周一谈：二季度机械行业基金持仓分析

事件背景

◆ 截止至 7 月 21 日，公募基金二季报已基本披露完毕。

基金持仓比例小幅下滑

- ◆ **机械设备行业基金持仓占流通 A 股比例排在中游位置。**从基金持仓占流通 A 股比例来看，2021 年二季度机械设备行业基金持仓占流通 A 股的 2.24%，排在 28 个申万一级子行业的第 16 位。
- ◆ **机械设备行业基金持仓占流通 A 股比例小幅下滑。**28 个申万一级子行业中，6 个子行业的基金持仓占流通 A 股比例在二季度有所提升，22 个子行业有所降低。其中机械设备行业的基金持仓占流通 A 股比例在二季度降低了 0.84 个百分点，位于第 21 位。

子行业：专用设备、通用设备维持高位

- ◆ **基金持仓中以专用设备和通用设备子行业为主。**从基金持仓市值角度分析机械二级子行业，基金持仓比例最高的是专用设备，基金持仓市值比例占机械行业的 65.8%；其次是通用设备子行业，基金持仓市值比例占机械行业的 31.71%；仪器仪表、金属制品、运输设备子行业基金持仓市值占比相对较小，分别为 1.26%、0.69% 和 0.54%。

基金重仓股

- ◆ **持仓市值角度：**2021 年二季度机械行业基金重仓股前 5 位（按市值）分别是：三一重工、先导智能、中微公司、科沃斯、石头科技，其中科沃斯为新进前五大重仓股。
- ◆ **持仓比例角度：**我们从基金持仓占流通 A 股比例角度筛选出了前 20 位的公司，其中基金持仓占流通 A 股比例最高的公司为中微公司，基金持仓占流通 A 股的 22.29%。从季度变动分析，对于这 20 家公司，二季度相较于一季度，获得加仓最多的是帝尔激光，基金持仓占流通 A 股比例上升了 10.25 个百分点。

投资策略：通用设备、能源设备、工程机械等行业位于近年景气高位，相关领域设备采购理论需求空间较大。

重点标的：三一重工、恒立液压、先导智能、亚威股份、中密控股、纽威股份、晶盛机电、捷佳伟创、中联重科等。

风险提示：制造业景气度下滑；原材料价格大幅上涨；汇率波动风险。

评级

增持（维持）

2021 年 07 月 25 日

夏纾雨

分析师

SAC 执业证书编号：S1660519070002

xiaoshuyu@shgsec.com

黄程保

研究助理

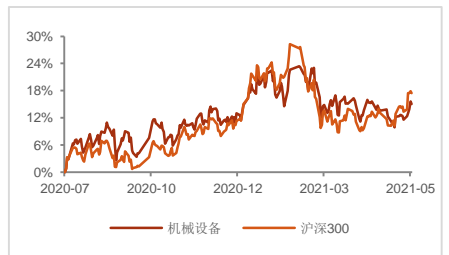
SAC 执业证书编号：S1660121020003

huangchengbao@shgsec.com

行业基本资料

股票家数	431
行业平均市盈率	26.43
市场平均市盈率	8.64

行业表现走势图



资料来源：Wind、申港证券研究所

相关报告

- 1、《机械设备行业研究周报：工程机械行业“十四五”发展规划解析》2021-07-19
- 2、《机械设备行业研究周报：动力电池市场国内外竞争格局分析》2021-07-12
- 3、《机械设备行业研究周报：乾坤一臂 大国崛起》2021-07-05

内容目录

1. 每周一谈：二季度机械行业基金持仓分析.....	4
1.1 事件背景.....	4
1.2 基金持仓比例小幅下滑.....	4
1.3 子行业：专用设备、通用设备维持高位.....	5
1.4 基金重仓股.....	5
2. 行情回顾.....	7
2.1 本周观点.....	7
2.2 周涨跌幅.....	7
3. 数据跟踪.....	9
3.1 大宗商品.....	9
3.2 对外贸易.....	9
3.3 制造业景气度.....	10
3.4 固定资产投资.....	11
3.5 房地产开发与销售.....	11
3.6 子行业跟踪.....	12

图表目录

图 1：基金持仓占流通 A 股比例(%).....	4
图 2：基金持仓占流通 A 股比例变动情况 (%).....	4
图 3：各机械二级子行业基金持仓市值占比.....	5
图 4：2021Q2 机械行业基金持仓占流通 A 股比例(%, 前 20 公司).....	6
图 5：2021Q2 机械行业基金持仓占流通 A 股比例前 20 公司相比于一季度变动情况 (%).....	6
图 6：申万一级子行业周涨跌幅 (%).....	7
图 7：申万一级子行业年涨跌幅 (%).....	8
图 8：申万机械设备近三年 PE (TTM).....	8
图 9：申万机械设备近三年 PB (LF).....	8
图 10：PPI.....	9
图 11：钢材(板材)价格指数.....	9
图 12：秦皇岛动力煤(Q5500)价格(元/吨).....	9
图 13：布伦特原油期货结算价格(美元/桶).....	9
图 14：美元兑人民币中间价.....	9
图 15：美元指数.....	9
图 16：PMI.....	10
图 17：PMI：生产.....	10
图 18：PMI：新订单.....	10
图 19：PMI：原材料库存.....	10
图 20：PMI：从业人员.....	10
图 21：基础设施建设投资累计同比增速 (%).....	11
图 22：国家铁路固定资产投资完成额累计同比增速 (%).....	11
图 23：房地产开发投资完成额累计同比增速 (%).....	11
图 24：房屋新开工面积累计同比增速 (%).....	11
图 25：房屋竣工面积累计同比增速 (%).....	11
图 26：工业机器人产量累计同比增速 (%).....	12

图 27: 工业机器人产量单月同比增速 (%)	12
图 28: 我国挖掘机当月销量 (台)	12
图 29: 我国起重机当月销量同比增速 (%)	12
图 30: 我国金属切削机床产量累计同比增速 (%)	12
图 31: 我国新能源汽车销量当月值 (辆)	12
表 1: 2021Q2 机械设备行业基金前 5 大重仓股 (按持仓市值, 申万行业标准)	5
表 2: 2021Q1 机械设备行业基金前 5 大重仓股 (按持仓市值, 申万行业标准)	6

1. 每周一谈：二季度机械行业基金持仓分析

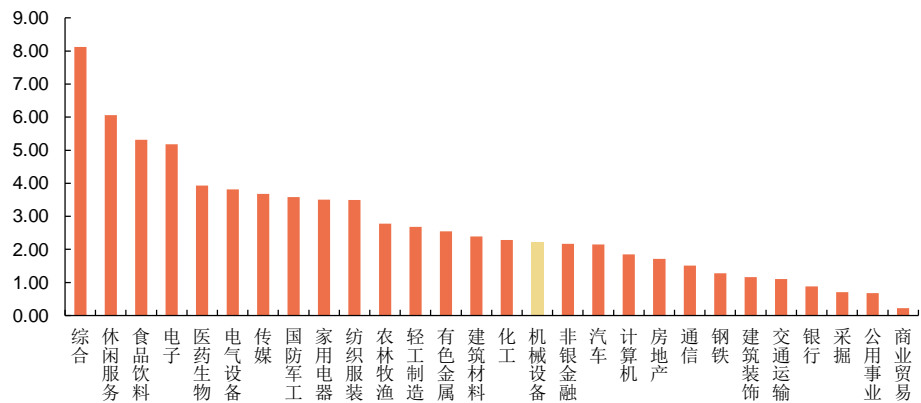
1.1 事件背景

截止至7月21日，公募基金二季度报已基本披露完毕。

1.2 基金持仓比例小幅下滑

机械设备行业基金持仓占流通A股比例排在中游位置。从基金持仓占流通A股比例来看,2021年二季度基金持仓占流通A股比例最高的行业为综合行业,为8.13%;最低的为商业贸易行业,为0.22%。机械设备行业基金持仓占流通A股的2.24%,排在28个申万一级子行业的第16位。

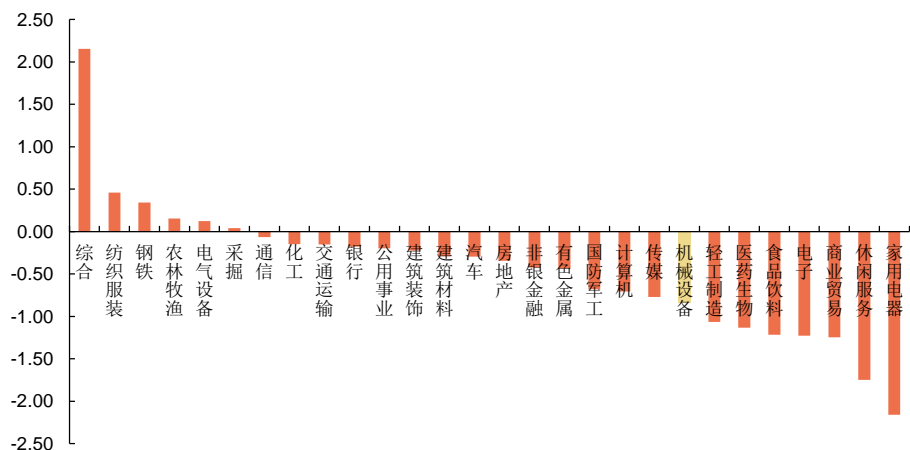
图1：基金持仓占流通A股比例(%)



资料来源：Wind、申港证券研究所

机械设备行业基金持仓占流通A股比例小幅下滑。28个申万一级子行业中，6个子行业的基金持仓占流通A股比例在二季度有所提升，22个子行业有所降低。其中机械设备行业的基金持仓占流通A股比例在二季度降低了0.84个百分点，位于第21位。

图2：基金持仓占流通A股比例变动情况(%)

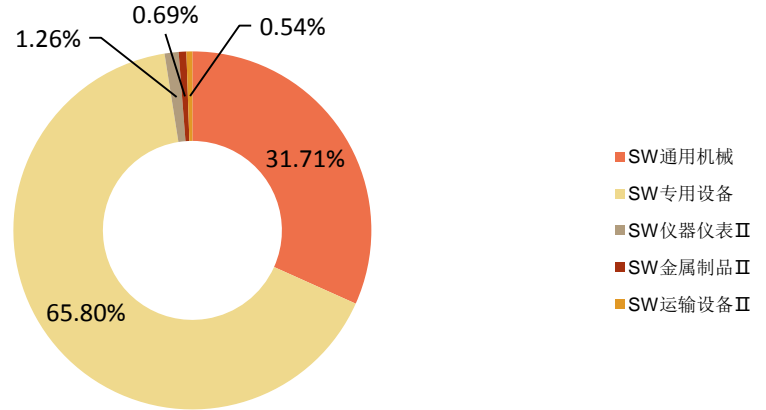


资料来源：Wind、申港证券研究所

1.3 子行业：专用设备、通用设备维持高位

基金持仓中以专用设备和通用设备子行业为主。从基金持仓市值角度分析机械二级子行业，基金持仓比例最高的是专用设备，基金持仓市值比例占机械行业的 65.8%；其次是通用设备子行业，基金持仓市值比例占机械行业的 31.71%；仪器仪表、金属制品、运输设备子行业基金持仓市值占比较小，分别为 1.26%、0.69%和 0.54%。

图3：各机械二级子行业基金持仓市值占比



资料来源：Wind、申港证券研究所

1.4 基金重仓股

持仓市值角度：2021 年二季度机械行业基金重仓股前 5 位（按市值）分别是：三一重工、先导智能、中微公司、科沃斯、石头科技，其中科沃斯为新进前五大重仓股。基金持仓市值第一仍然为三一重工，但从持股数量和基金持股占流通 A 股比例分析，二季度相比于一季度基金持仓数量有所下滑，持股数量下滑了 44.41%。先导智能、中微公司、石头科技均获基金小幅增持。

表1：2021Q2 机械设备行业基金前 5 大重仓股（按持仓市值，申万行业标准）

排序	名称	持股机构家数	持股数量(万股)	持股市值(万元)	占流通 A 股比例(%)
1	三一重工	188	44,648.1792	1,297,922.57	5.26
2	先导智能	131	16,569.2054	996,472.01	11.43
3	中微公司	69	5,470.6800	907,695.23	22.29
4	科沃斯	187	3,571.2070	814,520.89	6.38
5	石头科技	124	617.9806	779,273.54	13.77

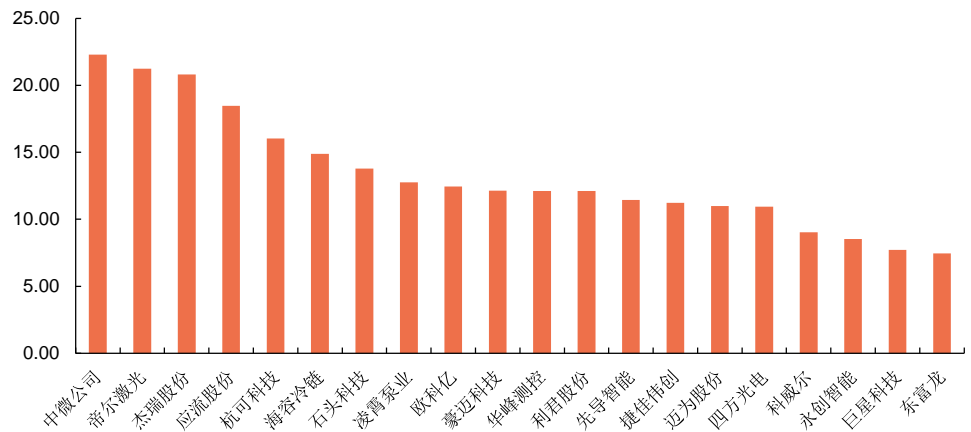
资料来源：申港证券研究所

表2: 2021Q1 机械设备行业基金前 5 大重仓股 (按持仓市值, 申万行业标准)

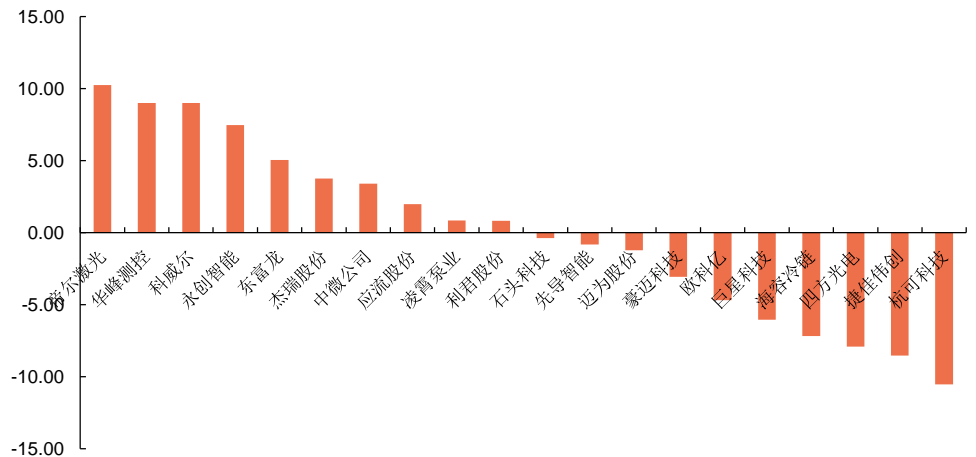
排序	名称	持股机构家数	持股数量(万股)	持股市值(万元)	占流通 A 股比例(%)
1	三一重工	452	80,315.1823	2,742,763.48	9.47
2	先导智能	140	11,095.5554	876,437.92	12.25
3	石头科技	95	634.7015	740,696.65	14.14
4	巨星科技	72	14,874.7053	522,102.16	13.75
5	中微公司	27	4,636.2887	498,447.40	18.89

资料来源: Wind、申港证券研究所

持仓比例角度: 我们从基金持仓占流通 A 股比例角度筛选出了前 20 位的公司, 其中基金持仓占流通 A 股比例最高的公司为中微公司, 基金持仓占流通 A 股的 22.29%。从季度变动分析, 对于这 20 家公司, 二季度相较于一季度, 获得加仓最多的是帝尔激光, 基金持仓占流通 A 股比例上升了 10.25 个百分点。

图4: 2021Q2 机械行业基金持仓占流通 A 股比例 (% , 前 20 公司)


资料来源: Wind、申港证券研究所

图5: 2021Q2 机械行业基金持仓占流通 A 股比例前 20 公司相较于一季度变动情况 (%)


资料来源: Wind、申港证券研究所

2. 行情回顾

2.1 本周观点

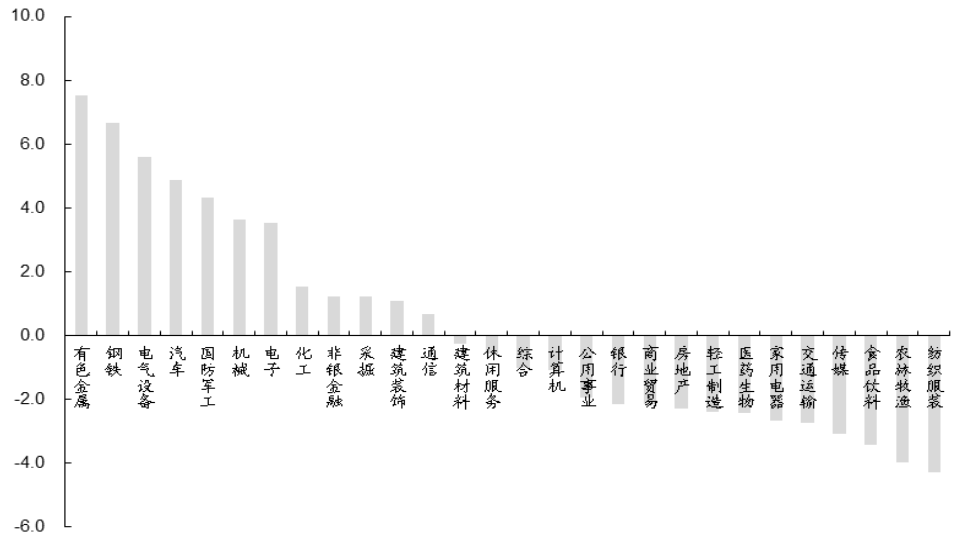
- ◆ 从资本性支出扩张角度来看，通用设备、能源设备、工程机械等行业位于近年景气高位，相关领域设备采购理论需求空间较大。

2.2 周涨跌幅

申万一级子行业涨跌幅：

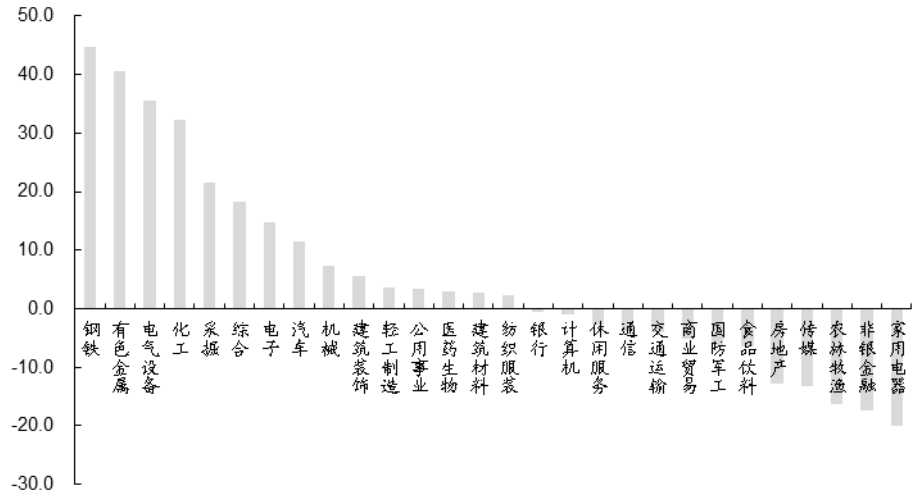
- ◆ 本周申万一级子行业上涨 12 个，下跌 16 个。其中，涨幅居前一级子行业为有色金属，周涨幅为 7.51%；跌幅居前一级子行业为纺织服装，周跌幅为 4.29%。机械设备行业周涨跌幅为 3.64%，位列 28 个一级子行业第 6 位。
- ◆ 本年申万一级子行业上涨 15 个，下跌 13 个。其中，涨幅居前一级子行业为钢铁，年涨幅分别为 44.63%；涨幅落后一级子行业为家用电器，年跌幅分别为 20.11%。机械设备行业年涨跌幅为 7.25%，位列 28 个一级子行业第 9 位。
- ◆ 本周申万机械设备行业 PE (TTM) 为 26.43 倍，近三年均值为 28 倍；PB (LF) 为 2.92 倍，近三年均值为 2.22 倍。

图6：申万一级子行业周涨跌幅（%）



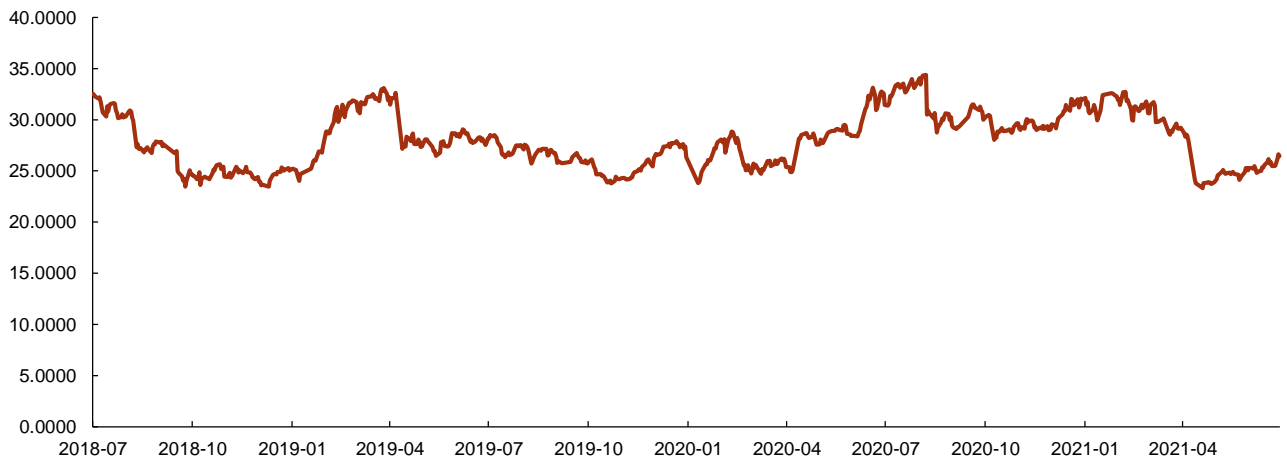
资料来源：Wind、申港证券研究所

图7：申万一级子行业年涨跌幅（%）



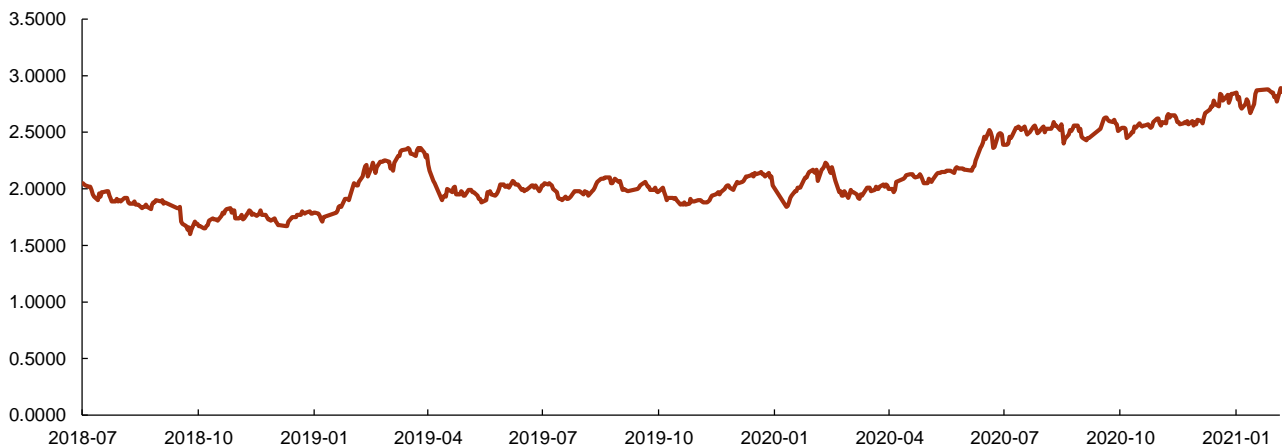
资料来源：Wind、申港证券研究所

图8：申万机械设备近三年 PE (TTM)



资料来源：Wind、申港证券研究所

图9：申万机械设备近三年 PB (LF)

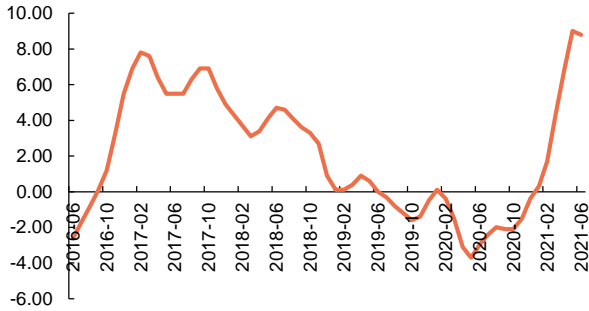


资料来源：Wind、申港证券研究所

3. 数据跟踪

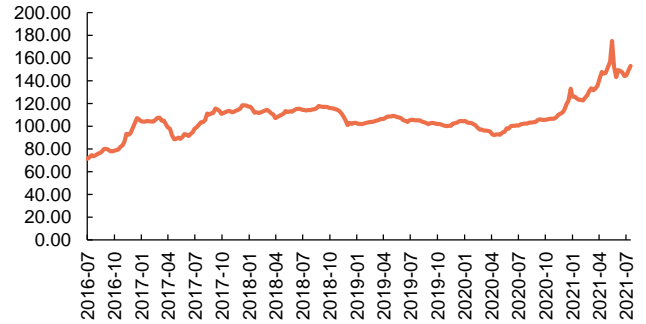
3.1 大宗商品

图10: PPI



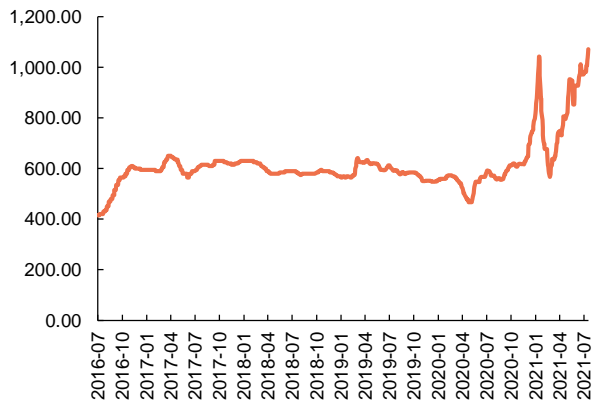
资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图11: 钢材(板材)价格指数



资料来源: 中国钢铁工业协会、申港证券研究所

图12: 秦皇岛动力煤(Q5500)价格(元/吨)



资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

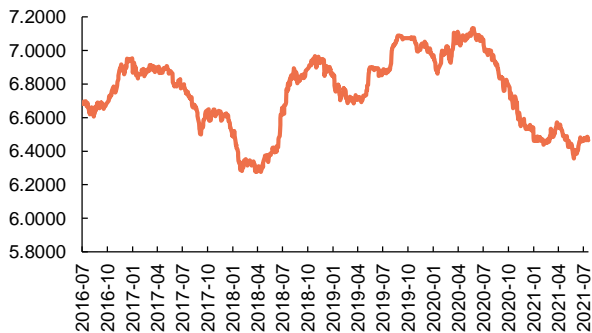
图13: 布伦特原油期货结算价格(美元/桶)



资料来源: IPE、申港证券研究所

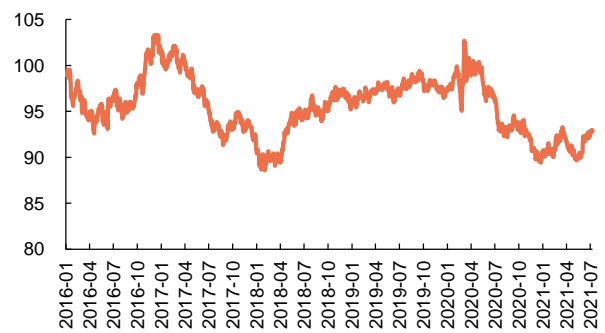
3.2 对外贸易

图14: 美元兑人民币中间价



资料来源: 中国人民银行、申港证券研究所

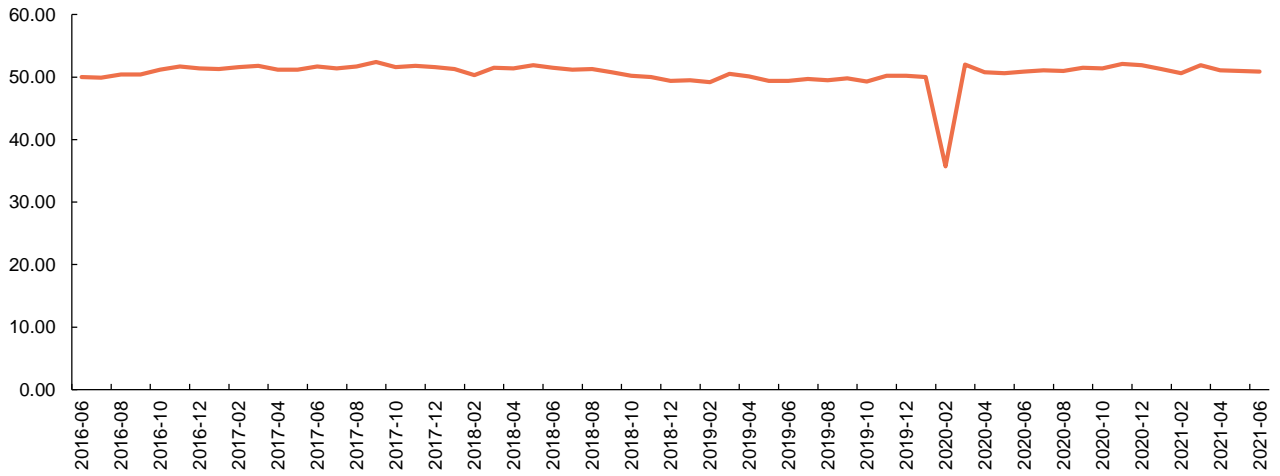
图15: 美元指数



资料来源: Wind、申港证券研究所

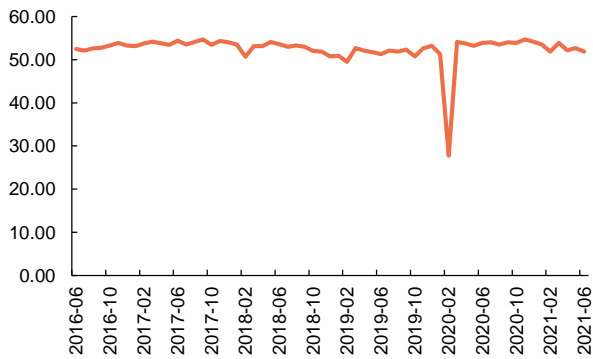
3.3 制造业景气度

图16: PMI



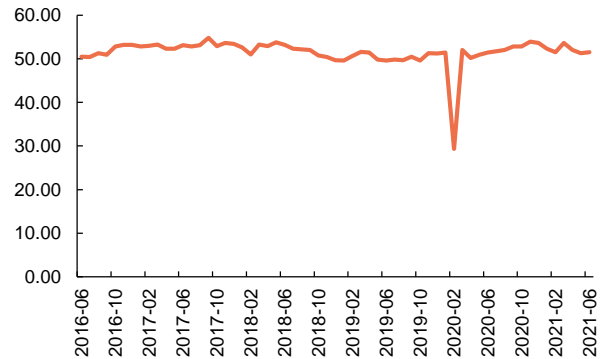
资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图17: PMI: 生产



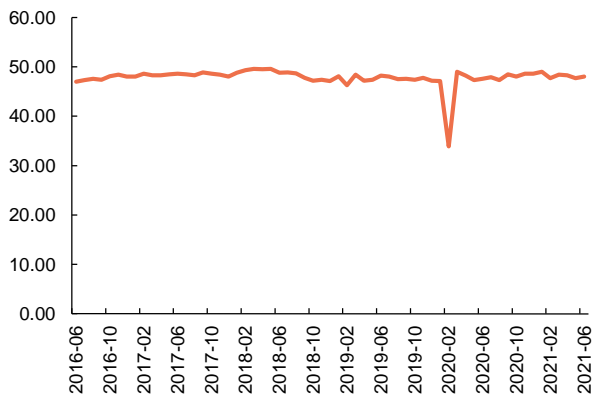
资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图18: PMI: 新订单



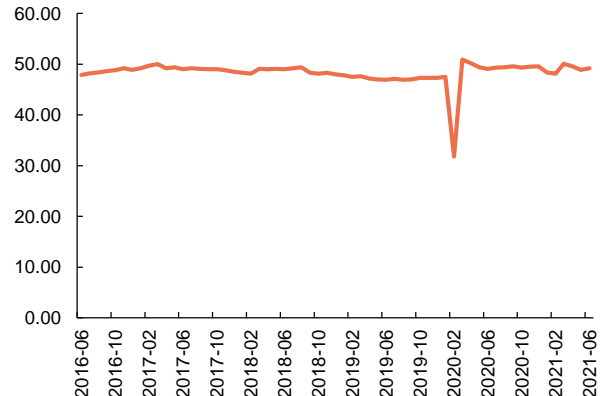
资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图19: PMI: 原材料库存



资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

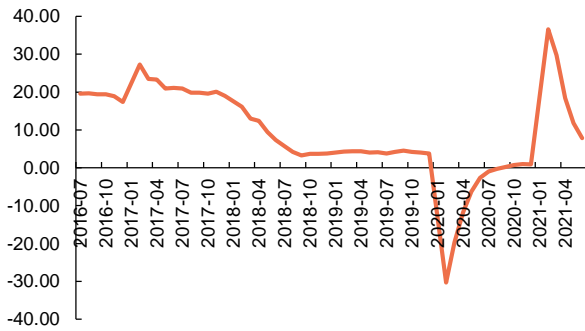
图20: PMI: 从业人员



资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

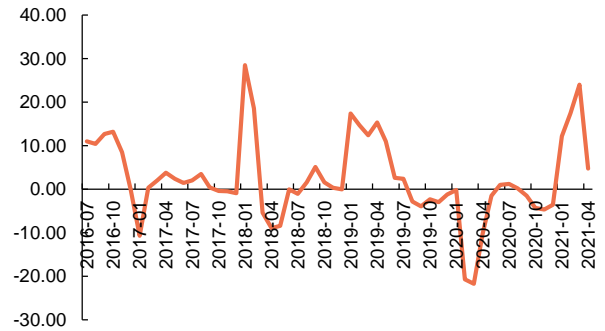
3.4 固定资产投资

图21: 基础设施建设投资累计同比增速 (%)



资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

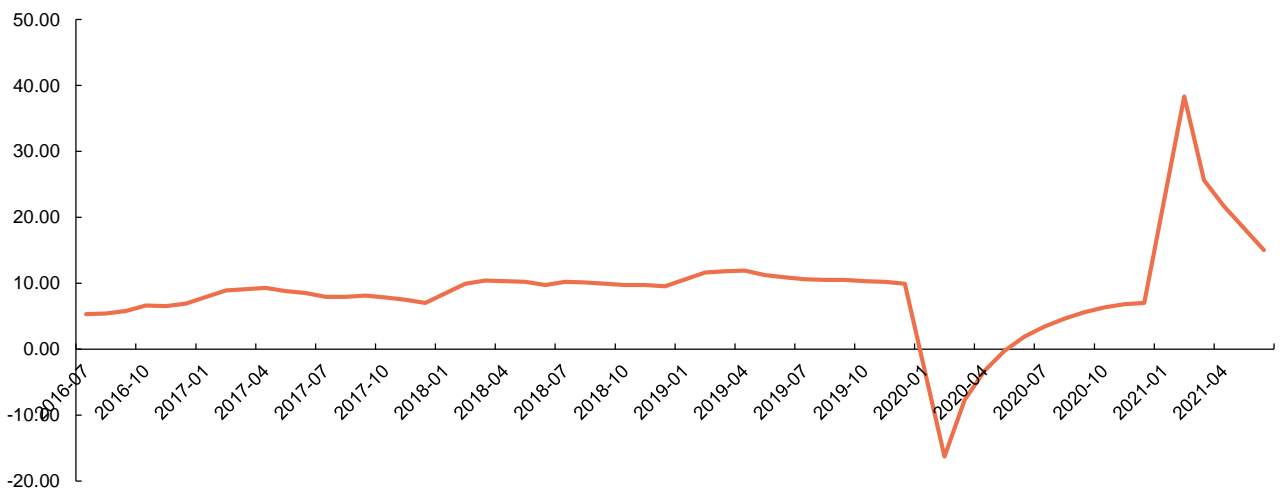
图22: 国家铁路固定资产投资完成额累计同比增速 (%)



资料来源: 中国铁路总公司、申港证券研究所

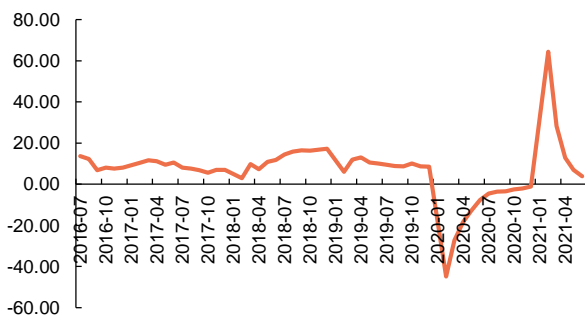
3.5 房地产开发与销售

图23: 房地产开发投资完成额累计同比增速 (%)



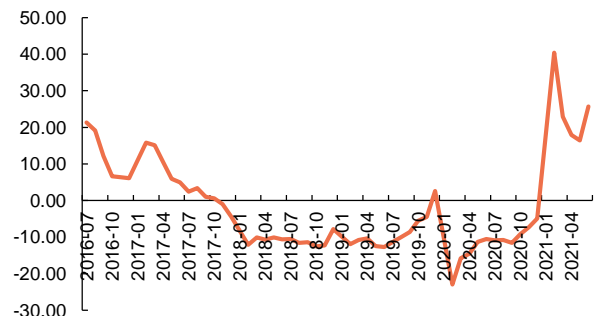
资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图24: 房屋新开工面积累计同比增速 (%)



资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

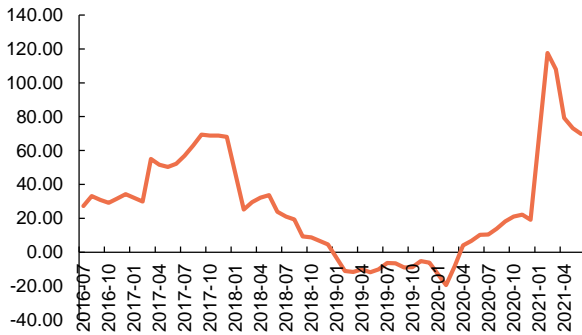
图25: 房屋竣工面积累计同比增速 (%)



资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

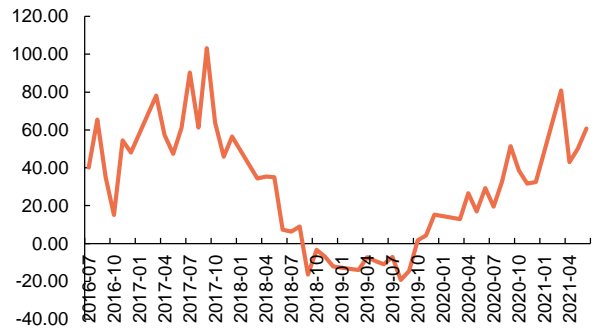
3.6 子行业跟踪

图26: 工业机器人产量累计同比增速 (%)



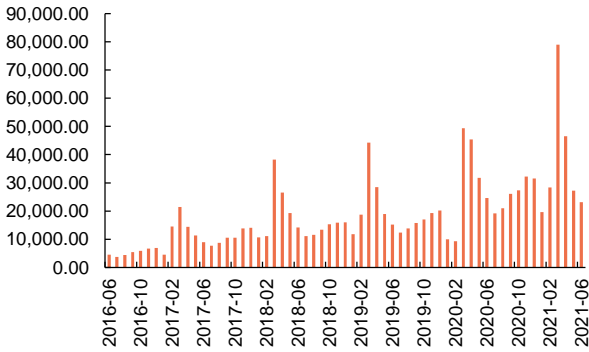
资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图27: 工业机器人产量单月同比增速 (%)



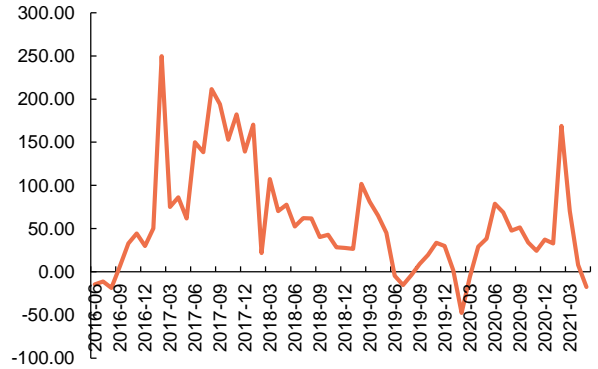
资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图28: 我国挖掘机当月销量 (台)



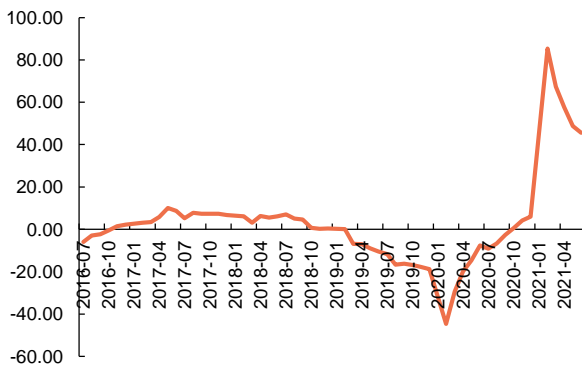
资料来源: 中国工程机械工业协会、申港证券研究所

图29: 我国起重机当月销量同比增速 (%)



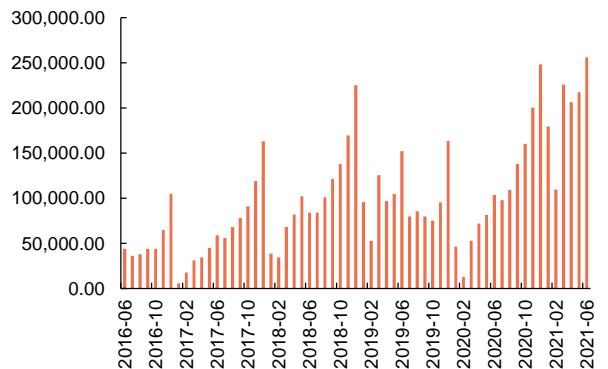
资料来源: 中国工程机械工业协会、申港证券研究所

图30: 我国金属切削机床产量累计同比增速 (%)



资料来源: 国家统计局、申港证券研究所

图31: 我国新能源汽车销量当月值 (辆)



资料来源: 中国汽车工业协会、申港证券研究所

分析师简介

夏纾雨，机械行业首席分析师，复旦大学世界经济硕士，4年行业研究经验，曾就职于国联证券研究所。获第二届（2018年度）中国证券分析师“金翼奖”机械设备行业第四名；2018年度东方财富中国最佳分析机械设备行业第一名；2020年度东方财富机械设备行业三甲分析师第二名。

黄程保，机械行业研究员，清华大学机械专业学士、硕士，曾就职于一汽-大众汽车有限公司，负责产线建造及自动化率提升改造项目，对智能制造有深入理解。2021年加入申港证券，任机械行业研究员。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上